

الأسواق العالمية



تواجه البنوك الكبرى في الصين ضغوطاً قوية من الجهات التنظيمية للمساعدة في استقرار الاقتصاد من خلال تقديم قروض أرخص للمقترضين ذوي المخاطر العالية، مثل المطورين العقاريين. بالإضافة إلى ذلك، تدرس بكين ضخ ما يصل إلى 1 تريليون يوان أي ما يعادل (142 مليار دولار) في أكبر بنوكها الحكومية لتعزيز قدرتها على دعم الاقتصاد، وهو إجراء من شأنه أن يمثل أول ضخ لرأس المال منذ الأزمة المالية العالمية في عام 2008.

هل الثروة الخفية تتجاوز عمالقة التكنولوجيا السبعة؟



بعيداً عن شركات السبعة الرائعين، تخطو شركة ميكرون تكنولوجي خطوات ملحوظة. فقد شهدت أكبر شركة أمريكية منتجة لرقائق ذاكرة الكمبيوتر أكبر ارتفاع لها منذ ما يقرب من 13 عاماً بعد إصدار توقعات مبيعات إيجابية لفتت انتباه العديد من المستثمرين. ومن المحركات الرئيسية لهذا التقدم هو ذاكرة الشركة ذات النطاق الترددي العالي، والتي أصبحت مصدراً جديداً مربحاً للإيرادات الجديدة لشركة ميكرون وغيرها من شركات تصنيع الرقائق - وقد تم بيعها بالكامل لهذا العام والعام المقبل. من المتوقع أن تبلغ إيرادات ميكرون في الربع الأول من العام المالي حوالي 8.7 مليار دولار. ومع ارتفاع السهم بنسبة 30% هذا العام، فإن ذلك يثير التساؤل: هل نحن نركز أكثر من اللازم على شركات السبعة الرائعين، مما قد يؤدي إلى تجاهل الأسماء الواعدة الأخرى؟

الأسواق الإقليمية



صفقات جديدة ونمو غير نفطي وشراكات عالمية

كجزء من جهودها المستمرة لتقليل الاعتماد على النفط، نما الاقتصاد غير النفطي في المملكة العربية السعودية بنسبة 4.9% على أساس سنوي في الربع الثاني من عام 2024، مدفوعاً بشكل أساسي بالقطاع المالي وقطاع التأمين. يتماشى هذا النمو مع أهداف رؤية المملكة 2030 لتنويع اقتصادها. كما عززت العديد من الصفقات الجديدة الأسواق المحلية، بما في ذلك خطة المملكة العربية السعودية لبناء مجمع رياضي بقيمة 3.3 مليار دولار من خلال شراكة بين شركة ألفا جسور للاستثمارات ومنظومة بلوك تشين الرياضية ومقرها المملكة المتحدة. وبالإضافة إلى ذلك، ارتفعت الصادرات غير النفطية بنسبة 19% على أساس سنوي، حيث بلغت 25.4 مليار ريال سعودي في يوليو، وفقاً للهيئة العامة للإحصاء.

شهد شهر سبتمبر تطورات ملحوظة مهدت الطريق لربع رابع قوي. ففي أعقاب خفض الاحتياطي الفيدرالي لأسعار الفائدة، ارتفعت الأسواق، حيث قفز مؤشر ناسداك بنسبة 2.5%، وارتفع مؤشر ستاندرد آند بورز 500 بنسبة 1.7%، ومؤشر داو جونز بنسبة 1.3%. في سوق السندات، أغلق عائد سندات الخزنة لأجل 10 سنوات الأسبوع عند 3.73% - وهو أعلى من الأسبوع السابق، ولكنه أقل بكثير من أعلى مستوى له منذ بداية العام حتى تاريخه عند 4.70% الذي سجله في نهاية شهر أبريل. وصلت أسعار الذهب إلى علامة فارقة، متجاوزة 2,600 دولار للأونصة للمرة الأولى، مسجلة زيادة بنسبة 27.6% منذ بداية العام حتى تاريخه. ومع ذلك، جاء معدل التوظيف في الولايات المتحدة أقل من التوقعات في شهر أغسطس، حيث ارتفع عدد الوظائف في الولايات المتحدة بمقدار 142,000 وظيفة، على الرغم من انخفاض معدل البطالة إلى 4.2%. أخيراً، شهد المؤشر العالمي للنفط انخفاضاً بنسبة 9%، وهو أكبر انخفاض شهري له منذ نوفمبر 2022، وتراجعاً بنسبة 17% في الربع الثالث، وهي أكبر خسارة ربعية خلال عام، في حين واجهت أسعار النفط الخام الأمريكي ثالث خسارة شهرية على التوالي بسبب ارتفاع الإمدادات من أوبك+ وضعف الطلب في الصين.

نتيجة لهذه التطورات، تحافظ سدكو كابيتال على موقفها الإيجابي تجاه الأسهم، مع ميل طفيف للمخاطرة في السوق الأمريكي بسبب المؤشرات الاقتصادية الإيجابية وتخفيف القيود النقدية. تستفيد الاسواق الناشئة من الحوافز التي تقدمها الحكومة الصينية، في حين تظل أوروبا وآسيا والمحيط الهادئ حذرة وسط حالة من عدم اليقين إقليمياً. لذلك قمنا بتحسين نظرتنا للأسواق الناشئة، مدعومة بالحوافز الصينية المحتملة والتقييمات المنخفضة.

الاحتياطي الفيدرالي يخفض أسعار الفائدة



بعد الكثير من الترقب من جانب الاقتصاديين والمستثمرين، حانت اللحظة الحاسمة - حيث أشار الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي إلى بدء تخفيف سياسة التشديد النقدي. وكما كان متوقعاً، خفض الاحتياطي الفيدرالي سعر الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس أي بنسبة (0.50%)، متجاوزاً بعض التوقعات بخصف بمقدار 25 نقطة أساس. هذا القرار، الذي أيده 11 من أصل 12، يترك سعر الفائدة على الأموال الفيدرالية في نطاق يتراوح بين 4.75% و 5.00%. مع توقع تخفيضات إضافية في الاجتماعات القادمة للاحتياطي الفيدرالي في أوائل نوفمبر ومنتصف ديسمبر.

الصين تزيد من وتيرتها لانتعاش اقتصادها



أعلن بنك الشعب الصيني عن خطط لخفض تكاليف الاقتراض، وضخ المزيد من الأموال في الاقتصاد، وتخفيف أعباء سداد الرهن العقاري على الأسر. وفي أعقاب ذلك، وفي الاجتماع الربيعي للمكتب السياسي المعني بالشؤون الاقتصادية، أقر القادة الصينيون بالتحديات الناشئة في الاقتصاد وأكدوا على الحاجة إلى اتخاذ تدابير سياسية إضافية، حيث أدت هذه السلسلة من الإعلانات المتعلقة بالسياسات إلى تحقيق أكبر مكاسب أسبوعية في الأسهم الصينية منذ عام 2008، حيث ارتفع مؤشر سي إس آي 300 بنسبة 15.7% ومؤشر هانج سنج بنسبة 13.0% خلال الأسبوع الأخير من شهر سبتمبر.

آخر التطورات في القطاع المالي



صرح محمد القوي، رئيس هيئة السوق المالية، إلى إن التداول بناء على الخوارزميات يمثل الآن 25% من المعاملات في السوق المالية السعودية، مما يسلط الضوء على أهمية الرقمنة. يتماشى هذا الاتجاه مع تصريح وزير المالية محمد الجدعان بأن الاستثمارات الجريئة في شركات التكنولوجيا المالية بلغت 7.1 مليار ريال سعودي أي (1.9 مليار دولار أمريكي) بنهاية الربع الثاني من عام 2024، مما يعكس النمو السريع للقطاع. وكجزء من استراتيجيتها للتوسع في نطاق حلول التكنولوجيا المالية وتعزيز الشمول المالي، وقعت مؤسسة النقد العربي السعودي اتفاقية مع شركة سامسونج لإطلاق خدمة سامسونج باي في المملكة العربية السعودية بحلول الربع الرابع من عام 2024. وبالإضافة إلى ذلك، وافقت مؤسسة النقد العربي السعودي على ثلاث شركات ناشئة في مجال التكنولوجيا المالية - شركة إكس سكوير ونيوتك مخولان بإطلاق منصة مصرفية مفتوحة، وشركة موني مون مصرح لها بإطلاق منصة الإقراض من نظير إلى نظير - لاختبار حلولها في بيئة تجريبية تنظيمية خاصة بها.

البيانات العالمية كما في:	4 أكتوبر 2024
بيانات السوق السعودية كما في:	5 أكتوبر 2024

المنطقة / القطاع	المؤشر	السعر	منذ بداية الشهر (%)	منذ بداية السنة (%)	سنة واحدة (%)	سنتان (%)	3 سنوات (%)	5 سنوات (%)	10 سنوات (%)	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
العالم	مؤشر سوق داو جونز للسوق الإسلامية العالمي (DJIM World TR)	10,917.50	(0.6)	18.1	32.8	23.7	7.7	14.1	11.2	19.7	(24.2)	27.0	(26.4)
الأسواق المتقدمة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية المتقدمة (DJIDEV TR)	6,266.57	(0.7)	17.9	33.0	24.4	8.6	14.9	11.8	23.0	(24.2)	29.4	(29.6)
الأسواق الناشئة	مؤشر داو جونز للأسواق الإسلامية الناشئة (DJEMG TR)	5,577.31	0.8	20.0	30.9	16.2	(1.1)	7.0	5.5	(4.7)	(24.2)	6.4	8.5
السعودية	مؤشر تداول السوق الرئيسية للأسهم السعودية (TASI)	11,957.54	(2.2)	(0.1)	10.3	0.8	1.1	8.6	1.0	27.9	(6.4)	14.2	(26.7)
الرابطة الوطنية لصناديق الاستثمار العقارية (ناريت)	مؤشرات إجمالي العوائد لجميع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (شاملة الأسواق الناشئة)	3,245.31	(1.9)	10.3	30.5	12.3	0.0	1.3	4.6	23.0	(23.6)	9.8	(12.2)
مؤشر جولدمان ساكس للسلع	مؤشر جميع السلع	557.37	4.6	4.1	(3.9)	(6.8)	(0.8)	6.9	(0.1)	37.1	8.7	(12.2)	(26.5)
العملات	اليورو	1.10	(1.4)	(0.6)	4.5	4.8	(1.9)	(0.0)	(1.3)	(6.9)	(5.8)	3.1	11.3
	الين	148.70	(3.4)	(5.2)	0.3	(1.5)	(9.3)	(6.4)	(3.0)	(10.3)	(12.2)	(7.0)	44.0
	جنيه إسترليني	1.31	(1.9)	3.1	8.1	6.9	(1.2)	3.0	1.2	(1.0)	(10.7)	5.4	4.2

معلومات هامة

ينبغي قراءتها

يقصر استخدام هذه الوثيقة على الأشخاص الذين حصلوا عليها مباشرة من شركة سدكو كابيتال أو إحدى الشركات التابعة لها أو أحد ممثليها المعتمدين. ويحظر توزيع هذه الوثيقة، بكاملها أو أي جزء منها، أو نشرها أو نسخها أو إرسالها أو منحها لأي أطراف أخرى إلا بعد الحصول على موافقة كتابية صريحة من شركة سدكو كابيتال بذلك. هذه المنشورات غير مخصصة للتوزيع أو الاستخدام من قبل أي أفراد أو كيانات ضمن أي ولايات قضائية أو بلدان تحظر هذا التوزيع أو الاستخدام إذا كان في ذلك مخالفة للقوانين أو التشريعات المحلية. تلتزم شركة سدكو كابيتال، كل شخص تقع في حوزته أي نسخة من هذه الوثيقة، بالاطلاع والتعرف على أي قيود متعلقة بعرض أو بيع المصالح الموضحة بهذه الوثيقة بموجب القوانين واللوائح المطبقة بأي منطقة بالاقتران مع أي طلبات ذات صلة بتلك المصالح، بما في ذلك إصدار أي موافقات حكومية أو موافقات أخرى والامتنال لأي إجراءات رسمية معمول بها في تلك المنطقة. لم ولن تتخذ شركة سدكو كابيتال أي إجراءات في أي ولاية قضائية من شأنها السماح بعرض تلك المصالح أمام أي ولاية قضائية أخرى تستلزم إتمام الإجراءات المتعلقة بهذا الغرض، كما لم تتخذ أي إجراءات أخرى متعلقة بحيازة هذه الوثيقة أو توزيعها.

أعدت جميع المعلومات والآراء الواردة بهذه الوثيقة بمعرفة شركة سدكو كابيتال. تقر شركة سدكو كابيتال بمصداقية وموثوقية جميع المعلومات الواردة بهذه الوثيقة وأنها قد حصلت عليها من مصادر عامة يعتقد بمصداقيتها. لا تتقدم شركة سدكو كابيتال بأي تعهدات أو وعود متعلقة بمدى دقة أو احتمال أي من المعلومات الواردة بهذه الوثيقة. لم تعد هذه الوثيقة حصراً وقصراً لأي من مستلميها، ويقع لشركة سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية مع أطراف أخرى غير الطرف المستلم للوثيقة وذلك فيما يتعلق بأي من المبادئ والمفاهيم التي تناولتها هذه الوثيقة. كما يحق لشركة سدكو كابيتال مباشرة أي أعمال تجارية غير منسقة مع مقترحات وعروض التداول الواردة بهذه الوثيقة.

تشكل الآراء والتقييمات والتصورات الواردة بهذه الوثيقة التقديرات الراهنة لشركة سدكو كابيتال، ويحتمل أن تخضع للتغيير من حين لآخر دون سابق إشعار. لن تتحمل شركة سدكو كابيتال ثمة مسؤولية عن أي التزامات متعلقة بتحديث هذه الوثيقة أو تغييرها أو تعديلها أو إشعار القطع عليها بأي حال من الأحوال. إذا شهدت دقة أي من النقاط أو البنود أو الآراء أو التنبؤات أو التقديرات الواردة بها أي تغيير أو تعديل في وقت لاحق، كما تخضع أسعار الأدوات المالية ومدى توفرها للتغيير بدون سابق إشعار.

قدمت هذه الوثيقة لأغراض العلم والتوعية فقط. ولا يجوز تفسير هذه الوثيقة على أنها عرض للشراء أو الحث على تقديم طلب بالبيع لأي أوراق مالية أو المشاركة في أي استراتيجيات استثمارية معينة ضمن أي ولاية قضائية. ولا يجوز مباشرة أي من تلك الأنشطة الاستثمارية إلا وفقاً للصيغة النهائية للعروض المقدمة والتي لن تتوفر إلا للأشخاص الذين يبرهنون على قدرتهم في تقييم مخاطر ومناخ تلك الاستثمارات. لا يجوز تحت أي ظرف من الظروف، اعتبار استلام هذه الوثيقة، بصرف النظر عن تاريخ صدورها، بأنه إشارة إلى حدوث أي تغييرات في أي من شؤون أو منتجات شركة سدكو كابيتال بدءاً من تاريخ صدور هذه الوثيقة. ننصح المستثمرين المحتملين بعدم التعامل مع محتوى هذه الوثيقة على أنه مشورة تتعلق بالمؤشرات أو الاستثمارات الخاصة للشريعة الإسلامية أو الضرائب أو الاستثمارات الأخرى.

قد لا تكون جميع الأدوات المالية التي تناقشها هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين، لذا يجب على المستثمرين اتخاذ قراراتهم الاستثمارية بعد الرجوع إلى مستشارهم المستقلين حسبما يرونه ضرورياً، وبما يتناسب مع مواقفهم المالية وأهدافهم الاستثمارية الخاصة بكل منهم. قد لا يكون الاستثمار في بعض المنتجات المالية ملائماً سوى لعدد محدود من المستثمرين المتميزين، ممن لا يحتاجون لسهولة فورية لإتمام استثماراتهم. من المحتمل أن يتعرض الدخل الاستثماري للتقلبات، كما يحتمل أن تشهد أسعار أو قيمة الأدوات المالية الواردة بهذه الوثيقة، سواء بصورة مباشرة أو غير مباشرة، ارتفاعاً أو انخفاضاً، الأمر الذي قد يترتب عليه خسارة المستثمر لاستثماراته، فضلاً عما تقدم، لا يجوز اعتبار الأداء السابق كدليل لضمان النتائج المستقبلية.

يقصر تسليم الوثائق المرفقة على المستلم المحدد فقط. يعد قبولك لهذه المعلومات بمثابة موافقة منك على ما يلي: (1) عدم إرسال أو إعادة إصدار أو توفير الوثائق المرفقة، بكاملها أو أي جزء منها، لأي شخص؛ (2) جميع الشروط والأحكام سالفة البيان.

24C85